

AR47

Reitman's

C.N.C.P.

Reitman's

Reitman's

(CANADA) LIMITED

ANNUAL REPORT FOR THE YEAR ENDED JANUARY 31, 1974

Reitman's is...

from Coast to Coast



NEWFOUNDLAND 3 STORES

Corner Brook (1)
Gander (1)
St. John's (1)



PRINCE EDWARD ISLAND 2 STORES

Charlottetown (1)
Summerside (1)



NOVA SCOTIA 10 STORES

Dartmouth (3)
Halifax (3)
New Glasgow (1)
Sydney (2)
Truro (1)



NEW BRUNSWICK 10 STORES

Bathurst (1)
Fredericton (1)
Moncton (2)
Oromocto (1)
Saint John (4)
West Riverview (1)



QUÉBEC 90 STORES

Alma (1)
Anjou (1)
Brossard (1)
Châteauguay (1)
Chicoutimi (2)
Côte St. Luc (2)
Dorval (1)
Drummondville (2)
Granby (1)
Greenfield Park (1)
Hull (3)
Lachine (2)
La Salle (2)
Laval (3)
Lévis (1)
Longueuil (3)

Montreal (27)
Mount Royal (1)
Noranda (1)
Outremont (1)
Pointe-aux-Trembles (2)
Pointe-Claire (1)
Quebec City (7)
Rimouski (1)
Rosemère (1)
Roxboro (1)
Shawinigan (1)
Sherbrooke (4)
St. Hyacinthe (1)
St. Jean (2)
St. Jérôme (2)
St. Laurent (3)
Tracy-Sorel (1)
Trois-Rivières (3)
Valleyfield (1)
Verdun (1)
Victoriaville (1)



ONTARIO 150 STORES

Ajax (1)
Barrie (2)
Belleville (4)
Bramalea (2)
Brampton (4)
Brantford (2)
Brockville (1)
Burlington (2)
Chatham (3)
Cornwall (1)
Galt (1)
Guelph (3)
Hamilton (8)
Kapuskasing (1)
Kingston (3)
Kitchener (2)
London (7)
Niagara Falls (2)
North Bay (1)
Mississauga (2)
Oakville (2)
Oshawa (2)
Ottawa (12)
Owen Sound (2)
Peterborough (2)
Pembroke (1)
Pickering (1)
Richmond Hill (1)
St. Catharines (2)
St. Thomas (1)
Sarnia (3)
Sault-Ste-Marie (2)
Sudbury (3)
Thunder Bay (2)
Timmins (1)
Toronto (48)
Waterloo (1)
Welland (3)
Windsor (9)



Head Office and Distribution Center of Reitman's (Canada) Limited located at 250 Sauvé Street West, Montréal.



MANITOBA 6 STORES

Brandon (1)
Thompson (1)
Winnipeg (4)



SASKATCHEWAN 8 STORES

Moose Jaw (1)
Regina (3)
Saskatoon (3)
Prince Albert (1)



ALBERTA 15 STORES

Calgary (6)
Edmonton (5)
Lethbridge (2)
Medicine Hat (1)
Red Deer (1)



BRITISH COLUMBIA 12 STORES

Burnaby (2)
Kamloops (1)
Kelowna (1)
North Surrey (3)
Vancouver (3)
Victoria (2)



Jack Reitman



Sam Reitman

Reitman's

(CANADA) LIMITED

Directors

Sam Reitman
Gerald Smith
Jack Reitman
George E. A. McCain
Cyril Reitman
Jack Hymes
Jean Parisien
Philip F. Vineberg, Q.C.
John Reitman
Philip Sacks

Officers

Sam Reitman
Chairman of the Board
Jack Reitman
President
Gerald Smith
Executive Vice-President
Cyril Reitman
Vice-President
Isaac Salem
Vice-President - Treasurer
Jeremy Reitman, B.A., B.C.L.
Secretary
Jack Hymes
Vice-President - Sales and Operations
Philip Sacks
Vice-President - Merchandising
Léo Bouchard
Vice-President - Planning and Development
Howard Weiner
Vice-President - Ontario Operations
Jacques Rousseau, C.A.
Comptroller

Transfer Agents and Registrars

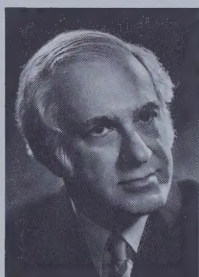
Montreal Trust Company
Halifax, Saint John, Montreal, Toronto,
Regina, Calgary, Vancouver.
Canada Permanent Trust Company
Winnipeg, Manitoba.

Auditors

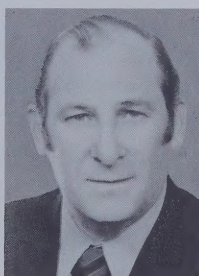
Viau, Robin & Associés.
Peat, Marwick, Mitchell & Co.



Jack Hymes



Gerald Smith



Philip Sacks



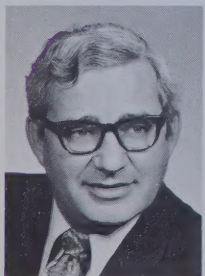
Léo Bouchard



Isaac Salem



Cyril Reitman



Jacques Rousseau



Jeremy Reitman



Howard Weiner

THE PRESIDENT'S REPORT

to the Shareholders of Reitman's (Canada) Limited

I herewith present on behalf of the Board of Directors the Annual Report of Reitman's (Canada) Limited and its wholly-owned subsidiaries.

It is with pleasure that I report, once again, record sales and earnings for the year ended January 31st, 1974.

Sales for the year amounted to \$76,253,669 as compared with \$68,482,284 last year, an increase of 11.35%.

Earnings before extraordinary gain amounted to \$3,811,984 as compared with \$3,444,056 last year, an increase of 10.68%, equivalent to 84¢ per share as compared with 76¢ per share last year. An extraordinary gain of \$300,000 was derived from a leasehold transaction and brought net earnings for the year to \$4,111,984 equivalent to 90¢ per share.

Thirty new stores, including 7 Smart Set shops were opened during the year under review. Most of these were opened during the latter part of the year. It should be noted that all expenses incurred in the opening of these new stores were written off during the year. In addition to our new store expansion, 25 stores were remodelled and refitted this past year to bring them in line with modern merchandising standards. Six stores were closed. At January 31st, 1974, 306 stores were in operation, of which 18 were Smart Set shops.

A capital investment of \$1,720,833 was required for both the new store expansion and the store modernization programs.

During the year under review the Company paid cash dividends totalling \$1,139,694 on the Class "A" and Common shares outstanding, as compared with \$854,770 last year.

Charges for depreciation during the year amounted to \$1,002,589 as compared with \$845,343 last year, an increase of \$157,246.

The financial position of the Company continues to be strong. Working capital increased by \$2,183,667 and by year end amounted to \$16,419,725. Current assets, including \$11,284,825 in cash, short term deposits and marketable securities, totalled \$21,157,980 as against current liabilities of \$4,738,255.

Reitman's expansion program for 1974 continues to be selective and to date 19 new stores have been leased to be opened during the year, of which 4 will be Smart Set shops. Other locations are under review and extensive renovations are planned for 17 stores in 1974, thus continuing our modernizing program. Our program also includes the addition of children's departments, as well as "Teen-Scene" departments, to certain existing stores.

The Smart Set division has shown solid growth and should continue to do so in the future. It is felt that this division will contribute substantially to both sales and earnings.

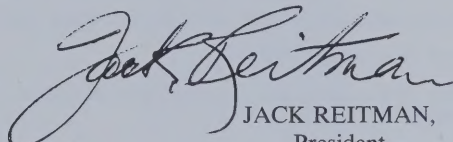
During the year it was deemed advisable by your Board of Directors to increase the Board from 9 to 10 directors. Accordingly, on April 16th, 1973 Special By-Law "K" was enacted at a

meeting of the Board of Directors and that By-Law was sanctioned and confirmed at a Special General Meeting of the shareholders of the Company held for that purpose on May 23rd, 1973. Mr. Philip Sacks, Vice-President — Merchandising of the Company was elected to fill the vacancy created.

Your Management looks forward with the utmost of confidence to a substantial increase in sales and earnings for the year 1974.

On behalf of the Board of Directors, I wish to express our thanks and appreciation to all our executives and employees, customers, suppliers and associates for their support and dedication, as well as continued confidence in the growth and progress of Reitman's.

Respectfully submitted,


JACK REITMAN,
President

Montreal, April 3rd, 1974

HIGHLIGHTS *for the year ended January 31*

	1974	1973	1972	1971	1970
Sales	\$76,253,669	\$68,482,284	\$63,483,345	\$50,952,368	\$47,041,304
Earnings before extraordinary gain	\$ 3,811,984	\$ 3,444,056	\$ 3,262,800	\$ 2,151,994	\$ 2,018,974
Extraordinary gain	\$ 300,000	—	—	—	—
Net earnings	\$ 4,111,984	\$ 3,444,056	\$ 3,262,800	\$ 2,151,994	\$ 2,018,974
Earnings per share before extraordinary gain	\$0.84	\$0.76	\$0.72	\$0.47	\$0.44
Net earnings per share	\$0.90	\$0.76	\$0.72	\$0.47	\$0.44
Cash dividends	\$ 1,139,694	\$ 854,770	\$ 620,048	\$ 536,251	\$ 510,715
Depreciation	\$ 1,002,589	\$ 845,343	\$ 772,734	\$ 712,655	\$ 757,563
Addition to fixed assets	\$ 1,720,833	\$ 1,470,070	\$ 828,111	\$ 637,451	\$ 640,457
Number of stores	306	282	259	241	228

ASSETS

CURRENT ASSETS

	1974	1973
Cash and short-term deposits with banks and others	\$ 10,094,530	\$ 9,140,090
Marketable securities — at cost (Market value \$1,200,376)	1,190,295	—
Accounts receivable	498,278	542,827
Inventory of merchandise — at the lower of cost or net realizable value	8,821,602	8,020,774
Prepaid items and deposits	553,275	420,195
Total Current Assets	<u>21,157,980</u>	<u>18,123,886</u>

FIXED ASSETS

Fixtures and equipment, at cost	6,295,496	5,525,335
Leasehold improvements, at cost	4,322,263	3,689,488
	<u>10,617,759</u>	<u>9,214,823</u>
<i>Less:</i> Accumulated depreciation	5,164,550	4,458,073
Total Fixed Assets	<u>5,453,209</u>	<u>4,756,750</u>

\$ 26,611,189

\$ 22,880,636

Approved on behalf of the Board

SAM REITMAN }
JACK REITMAN } *Directors*

BALANCE SHEET

as at January 31, 1974

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

CURRENT LIABILITIES

Accounts payable and accrued items	\$ 3,753,307	\$ 3,437,023
Sales and withholding taxes	344,496	305,602
Income taxes	640,452	145,203
Total Current Liabilities	<u>4,738,255</u>	<u>3,887,828</u>

LONG TERM DEBT (Note 2)

7% Sinking fund debentures due May 1, 1980	1,250,000	1,250,000
6% Sinking fund debentures due July 15, 1985	2,000,000	2,000,000
	<u>3,250,000</u>	<u>3,250,000</u>
Less: Debentures purchased in advance of sinking fund requirements	415,000	390,000
Total Long Term Debt	<u>2,835,000</u>	<u>2,860,000</u>

DEFERRED INCOME TAXES	<u>41,633</u>	<u>38,927</u>
-----------------------------	---------------	---------------

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock: (Note 4)

Class "A" shares without nominal or par value		
Authorized 7,000,000 shares; issued 2,878,776 shares	322,745	322,745
Common shares without nominal or par value		
Authorized 2,500,000 shares; issued 1,680,000 shares	482,171	482,171
Total Capital Stock	<u>804,916</u>	<u>804,916</u>
Retained Earnings	18,191,385	15,288,965
Total Shareholders' Equity	<u>18,996,301</u>	<u>16,093,881</u>
	<u>\$ 26,611,189</u>	<u>\$ 22,880,636</u>

The accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements are an integral part of these financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended January 31, 1974

	1974	1973
Sales	\$ 76,253,669	\$ 68,482,284
Cost of goods sold and selling, general and administrative expenses exclusive of items shown hereunder	67,779,848	61,132,622
	8,473,821	7,349,662
Income from marketable securities and short-term deposits	437,354	336,861
	8,911,175	7,686,523
Deduct:		
Depreciation including net losses on disposals of fixed assets	1,002,589	845,343
Debenture interest	180,727	182,200
	1,183,316	1,027,543
Earnings before income taxes and extraordinary gain	7,727,859	6,658,980
Provision for income taxes	3,915,875	3,214,924
Earnings before extraordinary gain	3,811,984	3,444,056
Extraordinary gain (Note 5)	300,000	—
Net earnings for the year	\$ 4,111,984	\$ 3,444,056
EARNINGS PER SHARE		
Before extraordinary gain	\$0.84	\$0.76
Net earnings for the year	\$0.90	\$0.76

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended January 31, 1974

	1974	1973
BALANCE AT BEGINNING OF YEAR	\$ 15,288,965	\$ 12,770,541
Net earnings for the year	4,111,984	3,444,056
	19,400,949	16,214,597
DEDUCT:		
Dividends declared and paid on:		
Class "A" shares	719,694	539,770
Common shares	420,000	315,000
	1,139,694	854,770
Income taxes deferred in prior years (Note 3)	69,870	70,862
	1,209,564	925,632
BALANCE AT END OF YEAR	\$ 18,191,385	\$ 15,288,965

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND DISPOSITION OF FUNDS

for the year ended January 31, 1974

	1974	1973
SOURCE OF FUNDS		
Earnings for the year before extraordinary gain	\$ 3,811,984	\$ 3,444,056
Depreciation including net losses on disposals of fixed assets	1,002,589	845,343
Deferred income taxes	(67,164)	(67,541)
Funds provided from operations	4,747,409	4,221,858
Proceeds of disposal of leasehold interest (Note 5)	300,000	—
Proceeds of disposal of fixed assets	21,785	119,234
	<u>\$ 5,069,194</u>	<u>\$ 4,341,092</u>
 DISPOSITION OF FUNDS		
Additions to fixed assets	\$ 1,720,833	\$ 1,470,070
Cash dividends	1,139,694	854,770
Purchase of 7% debentures in anticipation of sinking fund requirements	25,000	—
	<u>\$ 2,885,527</u>	<u>\$ 2,324,840</u>
 INCREASE IN WORKING CAPITAL	\$ 2,183,667	\$ 2,016,252
WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF YEAR	14,236,058	12,219,806
WORKING CAPITAL AT END OF YEAR	<u>\$ 16,419,725</u>	<u>\$ 14,236,058</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

as at January 31, 1974

1. PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiary companies, all of which are wholly-owned.

2. LONG TERM DEBT

Sinking fund requirements during the next five years, after applying debentures purchased in advance of sinking fund requirements, are as follows:

Year ending January 31, 1976	\$ 10,000
1977	225,000
1978	325,000
1979	325,000

The debentures are also redeemable at the option of the Company and, if redeemed for other than sinking fund purposes, a premium is payable. Under the terms of the trust agreements relating to these debentures, the Company is limited in the amount of dividends, other than stock dividends, which it may pay. The amount is limited to approximately \$13,500,000 at January 31, 1974.

3. DEFERRED INCOME TAXES

An amount of \$69,870 (\$70,862 for 1973), representing the draw-down of income taxes deferred in prior years, has been charged to retained earnings. The unrecorded amount of such deferred income taxes accumulated prior to the adoption of income tax allocation accounting amounted to \$442,815 at January 31, 1974 (\$512,685 at January 31, 1973).

4. CAPITAL STOCK

a — The holders of Class "A" shares are entitled to receive a fixed, cumulative, preferential dividend at the rate of five cents per share, payable as and when declared. After the Common shares have received an equal dividend, the Class "A" and Common shares rank equally and pari-passu with respect to all further dividends. Both classes of shares rank equally and pari-passu upon any distribution of the assets of the Company. The holders of Class "A" shares are entitled to vote in certain circumstances only.

b — At January 31, 1974, 100,000 Class "A" shares are reserved for issuance to key employees under the stock option plan adopted on December 1, 1972. Options granted under the plan in a previous year have been cancelled and no shares were issued under such options. At January 31, 1974, options granted during the year, which expire on August 13, 1978, are outstanding in respect of 83,500 shares at \$8.33 per share and include 36,500 shares optioned to directors and officers. The remaining 16,500 shares are reserved for options which have not yet been granted, at prices per share which will only be determined at the dates the options are granted.

The issue of these shares would not significantly dilute the earnings per share.

5. EXTRAORDINARY GAIN

The extraordinary gain of \$300,000 results from the disposal of a leasehold interest.

6. LEASE COMMITMENTS

The Company carries on its operations in leased premises under leases having varying terms of up to thirty years plus options to renew for additional periods. Rentals payable under the leases, for the most part, vary according to the volume of sales at the leased premises.

The minimum annual rentals called for under leases of premises occupied at January 31, 1974, including rentals of offices and the warehouse, amount to \$3,673,846. Thirty-nine stores were operating under leases not calling for minimum rentals.

7. REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS

Aggregate remuneration of Directors as Directors

1974	1973
\$ 15,000	\$ 15,600

Number of Directors

1974	1973
10	9

Aggregate remuneration of Officers as Officers (paid by Reitman's Inc.)

1974	1973
\$478,887	\$408,170

Number of Officers

1974	1973
11	11

Number of Officers who are Directors

1974	1973
6	5

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the Consolidated Balance Sheet of Reitman's (Canada) Limited and Subsidiary Companies as at January 31, 1974 and the Consolidated Statements of Earnings, Retained Earnings and Source and Disposition of Funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Companies as at January 31, 1974 and the results of their operations and the source and disposition of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
April 2, 1974

Viau, Robin & Associés
Peat, Marwick, Mitchell & Co.
Chartered Accountants



Reitman's ...is

CONVENIENCE AND COMFORT SHOPPING
AT ITS BEST ...



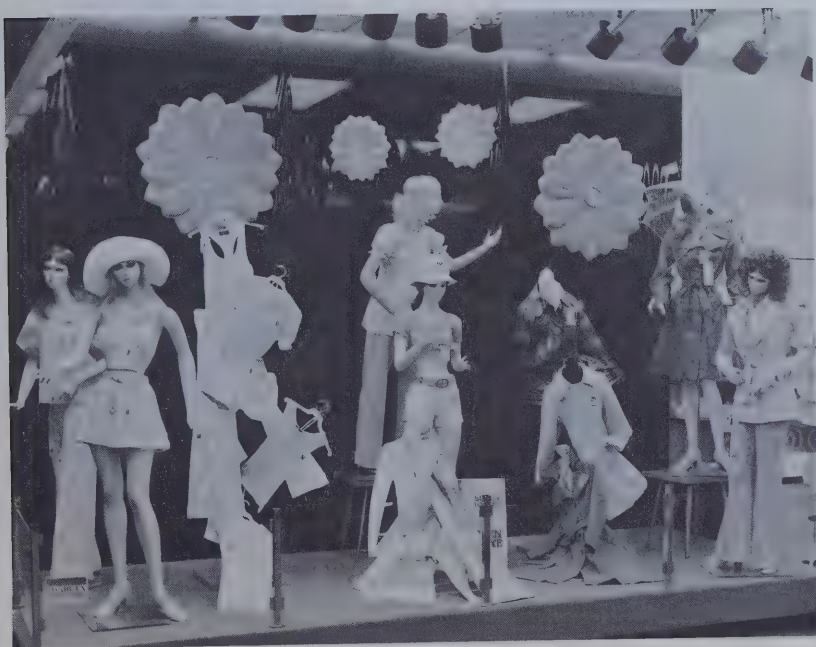


Reitman's



...is 306 Stores!

CATERING TO THE FASHION NEEDS
OF CANADIAN WOMEN
AND THEIR CHILDREN



Reitman's ...is

famous national brands...

Reitman's national brands have become a household word with millions of fashion and value conscious women across Canada, as well as a symbol of consistent top quality at moderate prices. Each brand is backed by the integrity and experience of a company that welcomes customer confidence.

Our famous "Satisfaction guaranteed or money refunded" pledge has been our bond of trust since 1926.

*dandee Girl**

*Gardenia**

*Hey Riders**

*Character**

*A
Grand Prix
original**

*Aqua Terra**

*VAN ULTRA**

*Jewel**

*GAY MAIDEN**

Reitman's...c'est

les marques nationales célèbres...

Les marques nationales de Reitman's sont devenues, aussi bien un sujet de conversation en famille, que des symboles de première qualité constante à prix modérés, pour des milliers de femmes Canadiennes conscientes et soucieuses de la mode. Chaque marque est endossée par l'intégrité et l'expérience d'une compagnie qui s'attire la confiance de la clientèle. Notre engagement de renom: "Satisfaction garantie ou Remboursement" est notre lien absolu, existant depuis 1926.

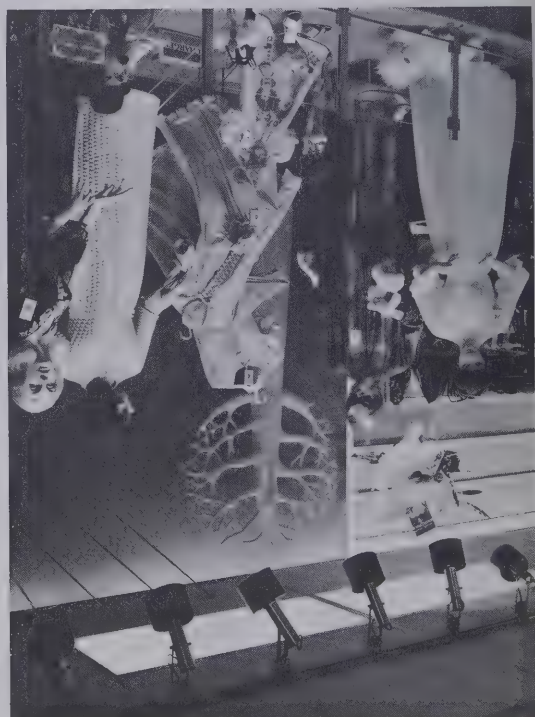


ENCORE*

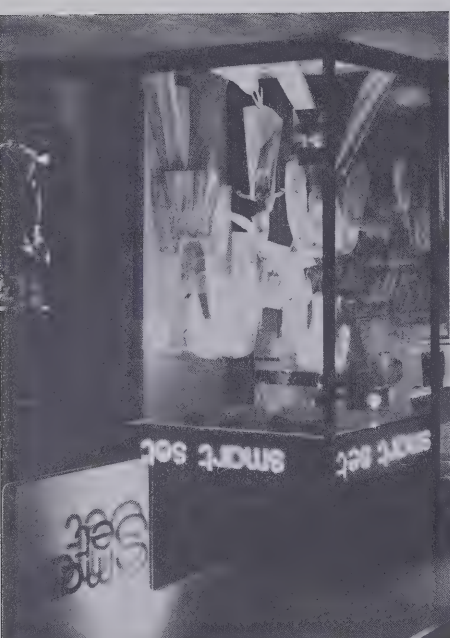
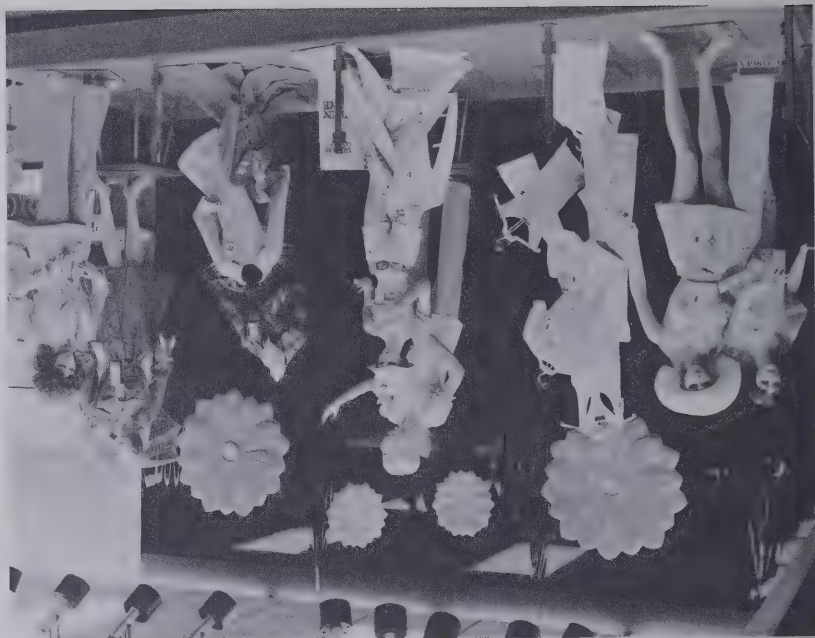


MEPESA*



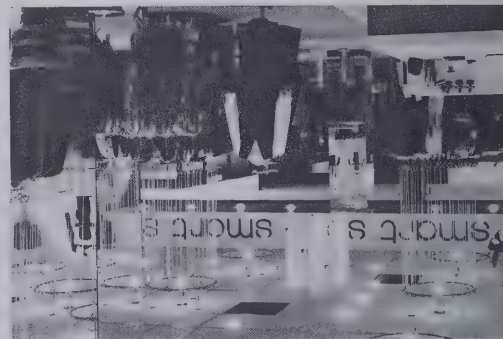


...c'est 306 magasins!
POURVOYANT AUX BESOINS-MODE
DE LA FEMME CANADIENNE
ET DE SES ENFANTS





Reitman's



LA COMMODITÉ ET LE CONFORT DU MAGASINAGE
À SON MEILLEUR

Reitman's
...c'est

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

au 31 janvier 1974

1. PRINCIPES DE CONSOLIDATION
2. DETTES À LONG TERME

Les comptes consolidés renferment les états financiers des compagnies filiales, lesquelles sont en propriété exclusive.

aux exigences du fonds d'amortissement, sont comme suit:
 Pour l'année finissant le 31 janvier 1976 \$ 10,000
 1977 225,000
 1978 325,000
 1979 325,000

Les obligations sont rachetables au gré de la Compagnie et, si rachetées, pour des fins autres que les exigences du fonds d'amortissement, une prime est exigible. Aux termes des accords du trust relatifs à ces obligations, la Compagnie est sujette à des restrictions, quant au montant des dividendes, autres que les dividendes-actions, qu'elle puisse payer. Au 31 janvier 1974, le montant était restreint à approximativement \$13,500,000.

3. IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS
4. CAPITAL-ACTIONS

a — Les détenteurs d'actions classe "A" ont droit de recevoir un dividende préférentiel cumulé à raison de cinq cents par action, payable selon et lorsque déclaré. Après que les actions ordinaires ont bénéficié d'un dividende égal, les actions classe "A" et ordinaires se classent également et "pari passu", quant à tous dividendes futurs. Les deux catégories d'actions participent à part égale et "pari passu" à toute distribution des actifs de la Compagnie. Les détenteurs d'actions classe "A" ont droit de vote en certaines circonstances seulement.

b — Au 31 janvier 1974, 100,000 actions classe "A" sont réservées pour émission en faveur des employés-clé, avec un régime d'options adopté le 1er décembre 1972. Les options octroyées par le régime au cours de l'année précédente ont été annulées et aucune action n'a été émise sous ces options. Au 31 janvier 1974, les options octroyées au cours de l'année, qui échoient le 13 août 1978, sont représentées par 83,500 actions à \$8.33 chacune, dont 36,500 actions ont été octroyées aux administrateurs et membres de la Direction. Le solde de 16,500 actions est réservé pour des options qui n'ont pas encore été octroyées et qui seront à des prix unitaires déterminés aux dates où ces options seront octroyées.

5. GAIN EXTRAORDINAIRE

La Compagnie exploite son commerce dans des locaux loués avec baux, pour des périodes allant jusqu'à trente ans avec options de renouvellement pour des périodes additionnelles. La majorité des loyers à payer, suivant les baux, varient selon le chiffre des ventes de ces locaux loués.

6. ENGAGEMENTS DE LOCATION

Le gain extraordinaire de \$300,000 est le produit de la disposition d'une tenure à bail.

7. RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES MEMBRES DE LA DIRECTION

	1974	1973
Rémunération totale des Administrateurs	\$ 15,000	\$ 15,600
Rémunération totale des Membres de la Direction (payée par Reitman's Inc.)	\$478,887	\$408,170
Nombre des Membres de la Direction	11	11
Nombre des Membres de la Direction qui sont également des Administrateurs	6	5

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Reitman's (Canada) Limited et ses compagnies filiales au 31 janvier 1974, et les états consolidés des bénéfices, bénéfices réinvestis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérées nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent équitablement la situation financière des compagnies, au 31 janvier 1974, et les résultats de leurs opérations et de la provenance et de l'utilisation de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Vau, Robin & Associés
 Peat, Marwick, Mitchell & Co.
 Comptables Agréés

Montréal, Québec
 le 2 avril 1974

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS

pour l'année terminée le 31 janvier 1974

1974		1973	
PROVENANCE DES FONDS			
Bénéfices de l'année avant le gain extraordinaire	\$ 3,811,984	\$ 3,444,056	
Amortissement incluant les pertes nettes sur les dispositions des immobilisations	1,002,589	845,343	
Impôts sur le revenu reportés	(67,164)	(67,541)	
Fonds provenant des opérations	4,747,409	4,221,858	
Produit des dispositions de tenure à bail (Note 5)	300,000	—	
Produit des dispositions d'immobilisations	21,785	119,234	
	\$ 5,069,194	\$ 4,341,092	
UTILISATION DES FONDS			
Augmentation des immobilisations	\$ 1,720,833	\$ 1,470,070	
Dividendes payés	1,139,694	854,770	
Achat d'obligations 7% en anticipation des exigences du fonds d'amortissement	25,000	—	
	\$ 2,885,527	\$ 2,324,840	
Augmentation du Fonds de Roulement	\$ 2,183,667	\$ 2,016,252	
Fonds de Roulement au Début de l'Année	14,236,058	12,219,806	
Fonds de Roulement à la Fin de l'Année	\$ 16,419,725	\$ 14,236,058	

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES
pour l'année terminée le 31 janvier 1974

Ventes	\$ 76,253,669	\$ 68,482,284
Coût des ventes et dépenses de vente, générales et d'administration excluant les rubriques mentionnées ci-dessous	67,779,848	61,132,622
Revenu de titres négociables et dépôts à courts termes	437,354	336,861
Déduire:		
Amortissement incluant les pertes nettes sur les dispositions d'immobilisations	1,002,589	845,343
Intérêts d'obligation	180,727	182,200
	1,183,316	1,027,543
Bénéfices avant impôts sur le revenu et le gain extraordinaire	7,727,859	6,658,980
Provision pour impôts sur le revenu	3,915,875	3,214,924
Bénéfices avant le gain extraordinaire	3,811,984	3,444,056
Gain extraordinaire (Note 5)	300,000	—
Bénéfices nets de l'année	\$ 4,111,984	\$ 3,444,056
BÉNÉFICE PAR ACTION		
Avant le gain extraordinaire	\$ 0.84	\$ 0.76
Bénéfices nets de l'année	\$ 0.90	\$ 0.76

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES RÉINVESTIS
pour l'année terminée le 31 janvier 1974

SOLDE AU DÉBUT DE L'ANNÉE	\$ 15,288,965	\$ 12,770,541
Bénéfices nets de l'année	4,111,984	3,444,056
DÉDUIRE:		
Dividendes déclarés et payés:		
Actions classe "A"	719,694	539,770
Actions ordinaires	420,000	315,000
Impôts sur le revenu reportés dans les années antérieures (Note 3)	1,139,694	854,770
	69,870	70,862
	1,209,564	925,632
SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE	\$ 18,191,385	\$ 15,288,965

1974	1973
\$ 15,288,965	\$ 12,770,541
4,111,984	3,444,056
19,400,949	16,214,597
719,694	539,770
420,000	315,000
1,139,694	854,770
69,870	70,862
1,209,564	925,632
\$ 18,191,385	\$ 15,288,965

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

1974		1973	
PASSIF À COURT TERME			
Comptes à payer et frais courus	\$ 3,753,307	\$ 3,437,023	
Taxes de vente et taxes retenues à la source	344,496	305,602	
Impôts sur le revenu	640,452	145,203	
Total du passif à court terme	4,738,255	3,887,828	
DETTES À LONG TERME (Note 2)			
Obligations 7% à fonds d'amortissement, échéant le 1er mai 1980	1,250,000	1,250,000	
Obligations 6% à fonds d'amortissement, échéant le 15 juillet 1985	2,000,000	2,000,000	
	3,250,000	3,250,000	
Moins: Obligations achetées en anticipation	415,000	390,000	
des exigences du fonds d'amortissement	2,835,000	2,860,000	
Total des dettes à long terme	41,633	38,927	
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-Actions: (Note 4)			
Classe "A" sans valeur nominale ou au pair			
Autorisées 7,000,000 actions; émises 2,878,776 actions	322,745	322,745	
Ordinaires sans valeur nominale ou au pair			
Autorisées 2,500,000 actions; émises 1,680,000 actions	482,171	482,171	
Total du capital-actions	804,916	804,916	
Bénéfices réinvestis	18,191,385	15,288,965	
Total de l'avoir des actionnaires	18,996,301	16,093,881	
	\$ 26,611,189	\$ 22,880,636	

Les notes relatives aux états financiers consolidés font partie intégrale de ces états financiers.

BILAN CONSOLIDÉ

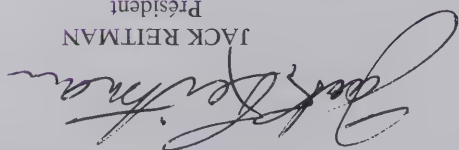
ACTIF		1974	1973
ACTIF À COURT TERME			
Encaisse et dépôts à courts termes en banque et autres		\$ 10,094,530	\$ 9,140,090
Titres négociables — au coût (Valeur marchande \$1,200,376)		1,190,295	—
Comptes à recevoir		498,278	542,827
Inventaire de marchandises — au moindre du coût ou de la valeur nette réalisable		8,821,602	8,020,774
Frais payés d'avance et dépôts		553,275	420,195
Total de l'actif à court terme		21,157,980	18,123,886
IMMOBILISATIONS			
Mobilier et agencement, au coût		6,295,496	5,525,335
Améliorations locatives, au coût		4,322,263	3,689,488
.....		10,617,759	9,214,823
.....		5,164,550	4,458,073
.....		5,453,209	4,756,750
Total des immobilisations		\$ 26,611,189	\$ 22,880,636

Approuvé au nom du Conseil d'Administration
SAM REITMAN
JACK REITMAN } Administrateurs

Au cours de l'année, votre Conseil d'Administration a jugé recommandable d'augmenter de 9 à 10 le nombre des Administrateurs. Conséquemment, le 16 avril 1973, le Règlement Spécial "K" a été décrété lors d'une assemblée du Conseil d'Administration et ce règlement a été ratifié et confirmé à l'Assemblée Générale Spéciale des Actionnaires de la Compagnie tenue à cette fin, le 23 mai 1973. Mr. Philip Sacks, Vice-Président — Marchandises, a été élu pour combler le poste créé. La Direction envisage avec la plus grande confiance une augmentation substantielle des ventes et des bénéfices pour l'exercice 1974.

Au nom du Conseil d'Administration, je désire exprimer nos remerciements et notre gratitude à tous nos Membres de la Direction et employés, clients, fournisseurs et actionnaires, pour leur support et leur dévouement, aussi bien que pour leur confiance continue en l'expansion et au progrès de Reitman's.

Soumis respectueusement par


JACK REITMAN
Président

Montréal, le 3 avril 1974

POINTS SAILLANTS pour l'année terminée le 31 janvier

	1974	1973	1972	1971	1970
Ventes	\$76,253,669	\$68,482,284	\$63,483,345	\$50,952,368	\$47,041,304
Bénéfices avant gain extraordinaire	\$ 3,811,984	\$ 3,444,056	\$ 3,262,800	\$ 2,151,994	\$ 2,018,974
Gain extraordinaire	\$ 300,000	—	—	—	—
Bénéfices nets	\$ 4,111,984	\$ 3,444,056	\$ 3,262,800	\$ 2,151,994	\$ 2,018,974
Bénéfice par action avant gain extraordinaire	\$0.84	\$0.76	\$0.72	\$0.47	\$0.44
Bénéfice net par action	\$0.90	\$0.76	\$0.72	\$0.47	\$0.44
Dividendes au comptant	\$ 1,139,694	\$ 854,770	\$ 620,048	\$ 536,251	\$ 510,715
Amortissement	\$ 1,002,589	\$ 845,343	\$ 772,734	\$ 712,655	\$ 757,563
Augmentation des immobilisations	\$ 1,720,833	\$ 1,470,070	\$ 828,111	\$ 637,451	\$ 640,457
Nombre de magasins	306	282	259	241	228

LE RAPPORT DU PRÉSIDENT

aux Actionnaires de Reitman's (Canada) Limited

Au nom du Conseil d'Administration, je vous présente le Rapport Annuel de Reitman's (Canada) Limited et ses compagnies filiales.

C'est avec plaisir que je rapporte, une fois de plus, des chiffres records dans les ventes et les profits, pour l'année terminée le 31 janvier 1974.

Les ventes de l'année se sont élevées à \$76,253,669 comparativement à \$68,482,284 l'an dernier, soit une augmentation de 11.35%.

Les bénéfices, avant le gain extraordinaire, se sont élevés à \$3,811,984 comparativement à \$3,444,056 l'an dernier, une augmentation de 10.68%, équivalant à 84¢ par action, comparativement à 76¢ l'année précédente. Le gain extraordinaire de \$300,000 résultait d'une transaction de tenure à bail, ce qui a porté les bénéfices nets pour l'année à \$4,111,984 équivalant à 90¢ par action.

Trente nouveaux magasins, dont 7 boutiques Smart Set, ont été inaugurés au cours de l'année que nous revisons. La majorité de ceux-ci ont été inaugurés au cours de la fin de l'année. Il est à noter que toutes les dépenses encourues, par l'inauguration de ces nouveaux magasins, ont été amorties au cours de l'année. En plus de notre expansion par de nouveaux magasins, 25 magasins existants ont été remodelés et l'ameublement renouvelé, afin qu'ils soient à la hauteur des standards modernes du merchandising. Six magasins ont été fermés. Au 31 janvier 1974, 306 magasins étaient en opération, dont 18 étaient des boutiques Smart Set.

Un investissement de \$1,720,833 a été requis pour notre expansion par l'inauguration de nouveaux magasins, ainsi que pour le programme de modernisation de notre chaîne.

Au cours de l'année en revue, la Compagnie a payé des dividendes au comptant s'élevant à \$1,139,694 pour les actions classe "A" et les actions ordinaires en circulation, comparativement à \$854,770 l'an dernier.

Au cours de l'exercice, les charges d'amortissement se sont élevées à \$1,002,589 comparativement à \$845,343 pour l'exercice précédent, une augmentation de \$157,246. La situation financière de la Compagnie continue d'être solide. Le fonds de roulement a augmenté de \$2,183,667 et, à la fin de l'année, s'élevait à \$16,419,725. L'actif à court terme, incluant \$11,284,825 en caisse, en dépôts à courts termes et en titres négociables, totalisait \$21,157,980 contre le passif à court terme de \$4,738,255.

Le programme d'expansion 1974 de Reitman's continue d'être sélectif et, à ce jour, 19 nouveaux magasins ont été loués et seront inaugurés au cours de la présente année, dont 4 seront des boutiques Smart Set. D'autres emplacements sont à l'étude et des rénovations d'envergure sont prévues en 1974 pour 17 magasins, poursuivant ainsi notre programme de modernisation qui inclut en outre, l'addition de départements pour enfants, aussi bien que des départements Scène-Téén, dans un certain nombre de magasins déjà existants.

La division Smart Set a montré un développement solide et devrait continuer dans cette voie. Il semble que cette division contribuera largement aussi bien aux ventes qu'aux bénéfices de la Compagnie.

Administrateurs

Sam Reitman
Gerald Smith
Jack Reitman
George E. A. McCain
Cyril Reitman
Jack Hymes
Jean Parisien
Philip F. Vineberg, Q.C.
John Reitman
Philip Sacks

Membres de la Direction

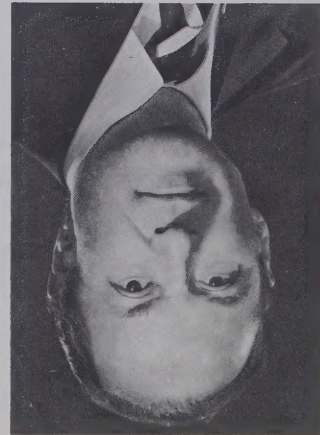
Sam Reitman
Président du Conseil
Jack Reitman
Président
Gerald Smith
Premier Vice-Président
Cyril Reitman
Vice-Président
Isaac Salem
Vice-Président - Trésorier
Jeremy Reitman, B.A., B.C.L.
Secrétaire

Jack Hymes
Vice-Président - Ventes et Opérations
Philip Sacks
Vice-Président - Marchandises
Léo Bouchard
Vice-Président - Planifications et Développement
Howard Weiner
Vice-Président - Opérations Ontario
Jacques Rousseau, C.A.
Contrôleur

Agents de transferts et Agents d'enregistrement

Montreal Trust Company
Halifax, Saint John, Montréal, Toronto,
Regina, Calgary, Vancouver,
Canada Permanent Trust Company
Winnipeg, Manitoba.

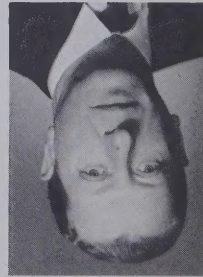
Via, Robin & Associés.
Peat, Marwick, Mitchell & Co.



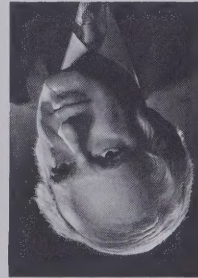
Jack Reitman



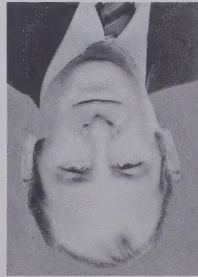
Sam Reitman



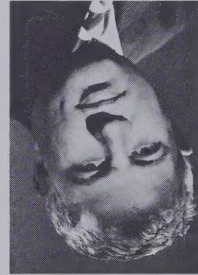
Jack Hymes



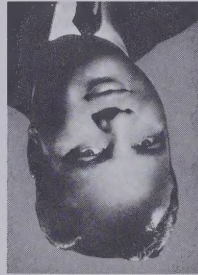
Gerald Smith



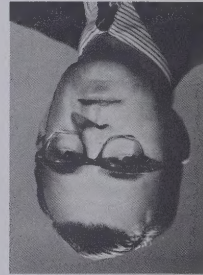
Philip Sacks



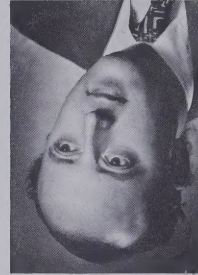
Isaac Salem



Cyril Reitman



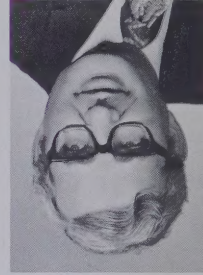
Léo Bouchard



Jeremy Reitman

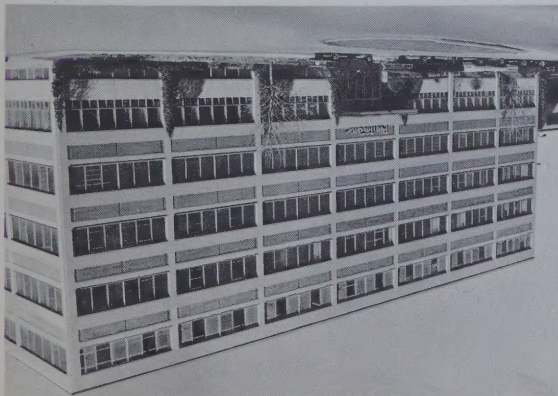


Howard Weiner



Jacques Rousseau

Reitman's... c'est d'un Océan à l'autre



Siège Social et Centre de Distribution de Reitman's (Canada) Limited
situé au 250 ouest, rue Sauvé, Montréal.

MANITOBA 6 MAGASINS



- Brandon (1)
- Thompson (1)
- Winnipeg (4)

SASKATCHEWAN 8 MAGASINS



- Moose Jaw (1)
- Regina (3)
- Saskatoon (3)
- Prince-Albert (1)

ALBERTA 15 MAGASINS



- Calgary (6)
- Edmonton (5)
- Leithbridge (2)
- Medicine Hat (1)
- Red Deer (1)

COLOMBIE-BRITANNIQUE 12 MAGASINS



- Burnaby (2)
- Kamloops (1)
- Kelowna (1)
- North Surrey (3)
- Vancouver (3)
- Victoria (2)

TERRE-NEUVE 3 MAGASINS



- Cornerbrook (1)
- Gander (1)
- St. John's (1)

ÎLE DU PRINCE-ÉDOUARD 2 MAGASINS



- Charlottetown (1)
- Summerside (1)

NOUVELLE-ÉCOSSE 10 MAGASINS



- Dartmouth (3)
- Halifax (3)
- New Glasgow (1)
- Sydney (2)
- Truro (1)

NOUVEAU-BRUNSWICK 10 MAGASINS



- Bathurst (1)
- Fredericton (1)
- Moncton (2)
- Oromocto (1)
- Saint John (4)
- West River View (1)

QUÉBEC 90 MAGASINS



- Alma (1)
- Amjou (1)
- Brossard (1)
- Châteauguay (1)
- Chicoutimi (2)
- Côte St-Luc (2)
- Dorval (1)
- Drummondville (2)
- Granby (1)
- Greenfield Park (1)
- Hull (3)
- Lachine (2)
- La Salle (2)
- Laval (3)
- Lévis (1)
- Longueuil (3)
- Montreal (27)
- Mont-Royal (1)
- Noranda (1)
- Outremont (1)
- Pointe-aux-Trembles (2)
- Pointe-Claire (1)
- Québec (7)
- Rimouski (1)
- Rosemère (1)
- Roxboro (1)
- Shawinigan (1)
- Sherbrooke (4)
- St-Hyacinthe (1)
- St-Jean (2)
- St-Jérôme (2)
- St-Laurent (3)
- Tracy-Sorel (1)
- Trois-Rivières (3)
- Valleyfield (1)
- Verdun (1)
- Victoriaville (1)
- Windsor (9)
- Welland (3)
- Waterloo (1)
- Toronto (48)
- Timmins (1)
- Thunder Bay (2)
- Sudbury (3)
- Sault-Ste-Marie (2)
- Sarnia (3)
- St. Thomas (1)
- St. Catharines (2)
- Richmond Hill (1)
- Pickering (1)
- Pembroke (1)
- Peterborough (2)
- Owen Sound (2)
- Ottawa (12)
- Oshawa (2)
- Oakville (2)
- Mississauga (2)
- North Bay (1)
- Niagara Falls (2)
- London (7)
- Kitchener (2)
- Kingston (3)
- Kapuskasing (1)
- Hamilton (8)
- Guelph (3)
- Galt (1)
- Cornwall (1)
- Chatham (3)
- Burlington (2)
- Brockville (1)
- Bramford (2)
- Brampton (4)
- Bramalea (2)
- Belleville (4)
- Barrie (2)
- Ajax (1)

(CANADA) LIMITED

Reitman's ✓

Reitman's ✓

Reitman's ✓